



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2012 година**

Уважаеми Акционери,

През 2012 г. Индустириален холдинг България АД (ИХБ АД) и повечето дружества в Групата подобриха своите резултати въпреки сложната и нестабилна икономическа и бизнес среда. Повечето от компаниите отчетоха по-високи продажби спрямо предходната година - приходите от морски транспорт имат ръст 73%, от металорежещи машини – 21% ръст, от пристанищна дейност - 12% ръст, от кораборемонт - 26% ръст. Положителният факт е съпроводен с редуциране и оптимизиране на разходите за оперативна дейност, максимално използване на вътрешно-груповите резерви и повишаване на производителността.

През 2012 година ИХБ продължи да инвестира в един от приоритетните си за портфейла отрасли - морски транспорт, където бяха вложени 32,5 млн. лв.

Консолидираните финансови резултати на ИХБ за 2012 г. са както следва:

Приходите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 18.5 % спрямо 2011 г.

Резултат от оперативна дейност на консолидирана база е загуба от 4,564 хил.лв., спрямо загуба от 16,022 хил.лв. за 2011 г.

Загубата на консолидирана база, полагаща се на собствениците на компанията-майка е 5,811 хил.лв. спрямо загуба от 5,487 хил.лв. за 2011 г.

Активите на ИХБ на консолидирана база са намалели с 3 % спрямо 2011 г.

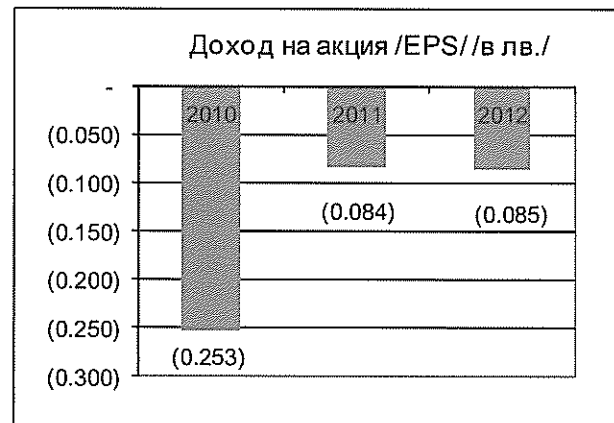
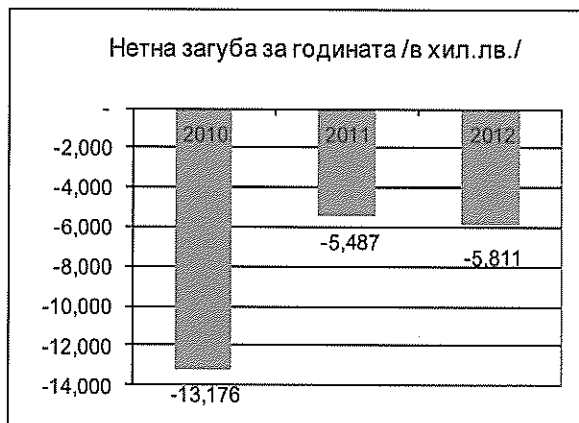
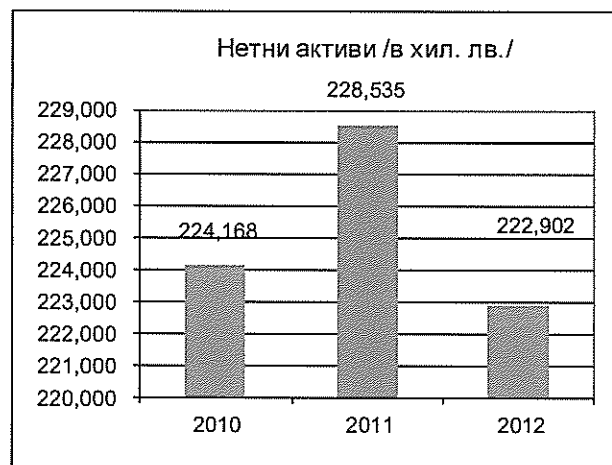
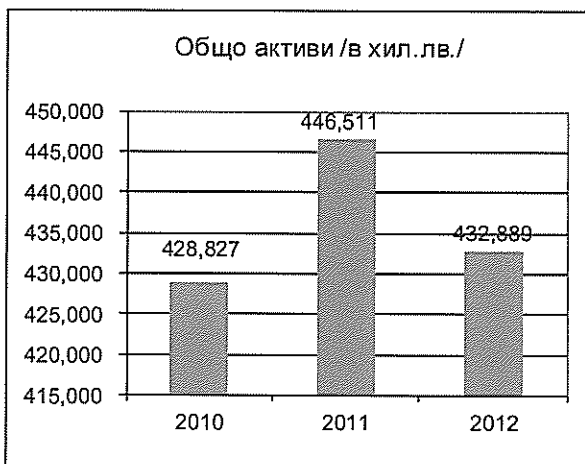
Нетните активи са намалели с 1% спрямо 2011 г.

Индексите на българския капиталов пазар през 2012 г. са разнопосочни - ръст бележат SOFIX 8.62% и BG40 10.60%, а BGTR30 има спад (- 2.46%). За 2012 г. акциите на ИХБ отбелязаха ръст от 7.69%.



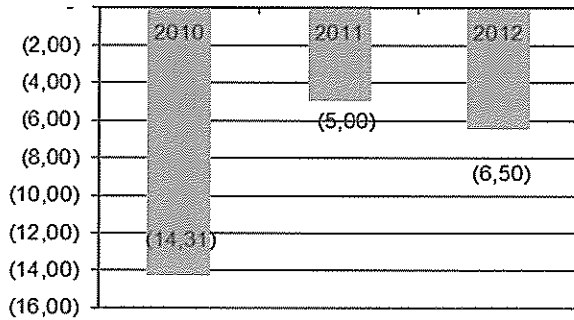
Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /консолидирани/

При изчислението на всички показатели по-долу са взети в предвид резултати и нетни активи, полагащи се на собствениците на компанията-майка.

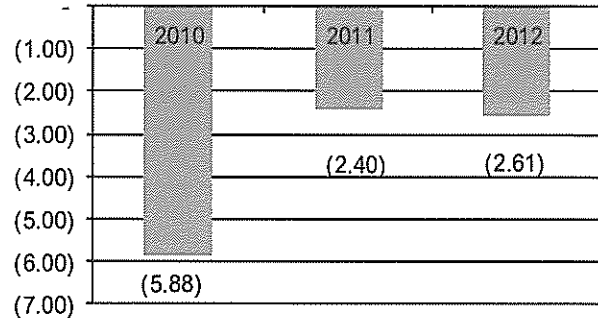




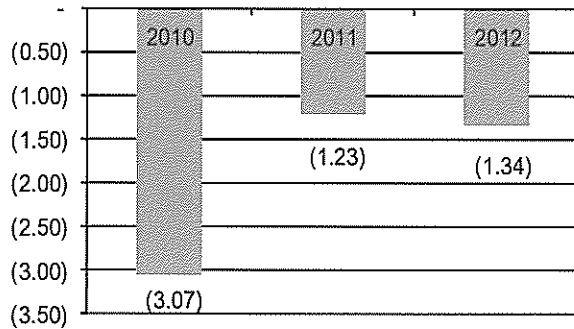
Рентабилност на приходите от продажби /%/



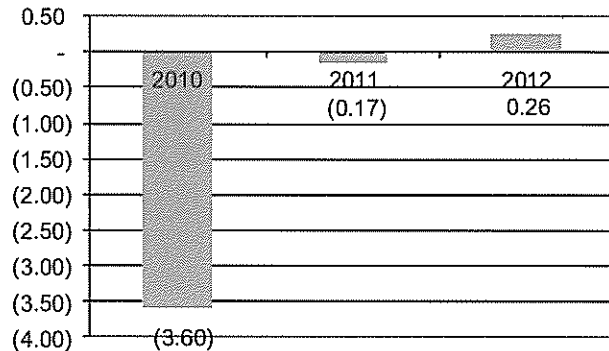
Възвръщаемост на собствения капитал ROE /%/



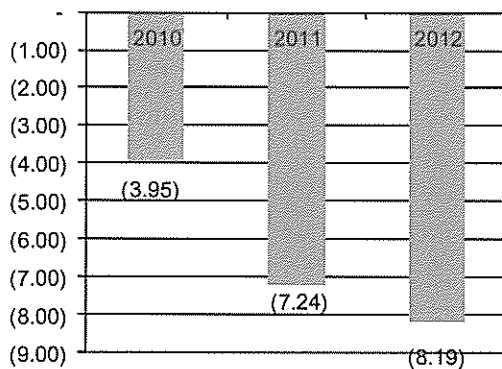
Възвръщаемост на активите ROA /%/



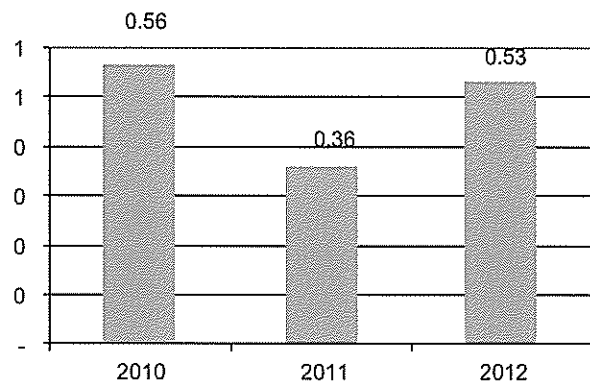
Възвръщаемост на собствения капитал ROIC /%/



Цена/Печалба на акция P/E



Цена /Продажби на акция P/S





1. Резултати от дейността през 2012 година

Финансови резултати за ИХБ – консолидирани

Реализираните приходи на консолидирана база през 2012 г. са 89,445 хил.лв. и са намалели с 18.5% спрямо 2011 г. /109,755 хил.лв./ При анализа трябва да се има предвид фактът, че през 2012 г. в Булярд КИ ЕАД е признан приход в размер на 46,377 хил.лв. по предаден кораб 102, който е шести за собствения флот на групата. Тези приходи са елиминирани от консолидираните продажби според прилаганата счетоводна политика, а признатите разходи са отчетени като капитализирани разходи за изграждане на собствени активи (Бележки 8 и 11 от консолидирания финансов отчет за 2012 г.). През същия период на 2011 г. са изградени кораби и за външни клиенти. Повечето дружества от групата отчетоха по-високи продажби спрямо предходната година - приходите от морски транспорт имат ръст 73%, от металорежещи машини – 21% ръст, от пристанищна дейност - 12% ръст, от кораборемонт - 26% ръст. Намаление на приходите от 35% има отчетено в бизнес електрически машини.

По бизнес направления приходите са разпределени както следва:

В хил.лв.	2012	2011
Морски транспорт	39,135	22,633
Корабостроене и кораборемонт	52,960	54,448
Пристанищна дейност	5,462	4,891
Машиностроене	37,154	34,649
Други дейности	1,681	2,702
/класификация и сертификация, други/		
Елиминирани суми при консолидране	(46,947)	(9,568)
	<u>89,445</u>	<u>109,755</u>

Приходите от основна дейност са 87,089 хил.лв. спрямо 107,633 хил.лв. през 2011 г. или спад от 19%. Те са разпределени както следва:

В хил.лв.	2012	2011
Продажба на услуги	42,862	27,568
- в т. число услуги по чартиране	38,411	21,254
Продажба на продукция	33,041	29,770
Пристанищна дейност	5,134	4,799
Кораборемонт	3,508	2,783
Корабостроене	967	40,941
Продажба на стоки и материали	1,577	1,772
	<u>87,089</u>	<u>107,633</u>

Други приходи от дейността на консолидирана база възлизат на 2,356 хил.лв. спрямо 2,122 хил.лв. през 2011 г. Те включват печалба от продажба на дълготрайни активи /573 хил.лв./ и други представляващи най-вече наеми и други /1,783 хил.лв. спрямо 2,122 хил.лв. през 2011 г./

Консолидираният резултат от оперативна дейност за 2012 г. е загуба от 4,564 хил.лв., спрямо загуба от 16,022 хил.лв. за 2011 г.

Нетните финансови разходи за 2012 г. са 1,081 хил.лв. спрямо 5,610 хил.лв. нетни финансови разходи за 2011 г. Формират се основно от разходите за лихви.



Консолидираният финансов резултат преди данъчно облагане от продължаващи дейности е 5,589 хил.лв. загуба спрямо 21,475 хил.лв. загуба за 2011 г. Консолидираният резултат след данъчно облагане за мажоритарните собственици за 2012 е 5,811 хил.лв. загуба спрямо 5,487 хил.лв. загуба за 2011 г.

Отрицателният финансов резултат се дължи основно на загуба в следните дружества:

- Булярд КИ ЕАД – финансова загуба от лихви по кредити и загуба по строителството на кораб 102;
- Емона Лгд и Марциана Лгд – загуба от понижаващите се стойности на навлата в бизнеса;
- Машстрой АД – загуба от продажба на активи, продадени в края на 2012 г. във връзка с предстоящата ликвидация на дружеството

Резултати от дейността на ИХБ

Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла

През 2012 г. не са правени организационни промени. От портфейла бяха продадени дружествата от отраслите речни круизи и производство на мебели.

Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

През 2012 г. Общото събрание на КЛВК АД на два пъти гласува увеличение на капитала - през м. март с 2,515,873 бр. обикновени поименни акции с право на глас с емисионна стойност 3,15 лв. за всяка акция и през м. май 2012 г. с нови 4,900,000 бр. обикновени, поименни акции с право на глас, с емисионна стойност 2,97 лв. и номинална стойност 1 лв. всяка. ИХБ участва и при двете увеличения на капитала, като при първото увеличение записва 100 % от новоиздадените акции, а при второто увеличение участва като закупува 4,241,472 броя от новоиздадените акции. Общата инвестирана сума от ИХБ в увеличението на капитала на КЛВК за 2012 г. е 20,522,172 лв.

На 22.06.2012 год. в Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала на Приват инженеринг АД от 9,588 хил. лв. на 10,788 хил.лв. чрез издаване на нови 1,200,000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. и емисионна по 10 лв. всяка. ИХБ участва в увеличението на капитала на дружеството като записва 1,197,497 бр. акции на обща емисионна стойност 11,974,970 лв. Останалите бяха записани от другия акционер на дружеството – Булкари ЕАД.

Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ (неконсолидирани) в корпоративни ценни книжа през 2012 г. е 32,497 хил. лв.

По преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд АД към 31.12.2012 г., ИХБ направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД (Булярд КИ). Направеният анализ е основан на стойността на активите, които няма да бъдат използвани за кораборемонт, оценени по справедлива стойност от Явлена инпакт ООД, и на активите, които ще продължат да се използват в основната дейност на Дружеството, оценени на база стойност в употреба на база 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, изготвени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Средната дисконтова норма, ползвана за целите на изчисленията, е 11,30%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че е необходима обезценка на инвестицията в размер на 12,161 хил. лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 11,682 хил. лв.

Тази обезценка няма да се отрази на финансовият отчет на консолидирана база.



Към 31.12.2012 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 26 дружества както следва: 8 дъщерни дружества, 1 асоциирано предприятие и 17 дъщерни дружества на дъщерни дружества. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 125,727 хил. лв.

Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември на последните 4 години

Бизнес направление	2012	2011	2010	2009
Морски транспорт	77.1%	60.8%	52.3%	27.0%
Корабостроене и кораборемонт	9.3%	24.2%	29.4%	45.0%
Пристанищна дейност	5.1%	3.6%	4.4%	6.8%
Машиностроене	6.3%	7.4%	9.0%	13.8%
Речни круизи	0%	2.6%	3.2%	4.8%
Други	2.2%	1.4%	1.7%	2.6%
Инвестиции, в хил. лв.	125,727	109,008	87,097	57,201

Управление на дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2012 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия;
- усъвършенстване на техните продукти и услуги, разработване и въвеждане в производство на нови продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара;
- усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управление на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата;
- осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционна дейност на дружествата;
- анализ и оценка на възможностите за използване на новите интернет технологии.

Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

Ръководството на ИХБ поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през годината. Всеки изпълнителен директор има персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството.

Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки

ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2012 г. на дъщерни дружества (преки и непреки) са отпуснати заеми в размер на 5,606 хил. лв. Възстановените през 2012 г. заеми са 20,802 хил. лв., в т.ч. съгласно погасителни планове. Към 31.12.2012 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 59,601 хил. лв. /дългосрочни 57,497 хил. лв. и краткосрочни 2,104 хил. лв. /спрямо 71,468 хил. лв. през 2011 г./ общо дългосрочни и краткосрочни/.



През 2012 г. и 2011 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества, са под формата на корпоративни гаранции и поръчителство.

През 2012 г. дъщерните дружества на ИХБ са финансирани дейността си с банкови заеми от Алианс Банк България АД, Банка ДСК ЕАД, Обединена българска банка АД, МКБ Юнионбанк, Българска банка за развитие, Сосиете Женерал Експресбанк и Уникредит Булбанк.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества, варират между EURIBOR + надбавка от 4.65% до 7.50% за заемите в евра, SOFIBOR + надбавка от 3% до 4.7% за заемите в лева, LIBOR + надбавка от 2.25% до 5% за заемите в щатски долари и JBIC + надбавка CIR + Risk premium + 2.5% за заемите в японски йени.

През 2012 г. ИХБ АД няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества, продажба на инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица на неконсолидирана база през 2012 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ АД на дружества от групата и обратно, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ АД и обратно, приходи от продажба на услуги, вноски за увеличение на капитала, приходи от продажба на акции и приходи от дивиденди. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информацията относно сделките, сключени между Групата и свързани лица през годината има в т. 34 Оповестяване на свързани лица от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет към 31.12.2012 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

Не е имало други предложения за сключване на сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които ИХБ или негово дъщерно дружество е страна.

Заемите, които ИХБ е отпуснало на / получило от своите дружества през 2012 г. са при лихвен процент между 4 -6 %.

През 2012 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2012 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

ИХБ има договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране от 2006 г. с търговска банка с кредитен лимит 10 млн. лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари. Ангажиментът на банката за издаване на банкови гаранции и откриване на акредитиви е до 29.11.2014 г. Обезпечението по този договор е залог на търговско предприятие КРЗ Порт Бургас АД.

Към 31.12.2012 г. са издадени банкови гаранции за 30 хил. лв., обезпечавачи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд КИ ЕАД за 4,685 хил. лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил. лв.



През м. февруари 2010 г. и през м. август 2011 год ИХБ АД сключи договори с търговска банка, по силата на които става поръчител по подписани договори за кредит в общ размер на 20,000 хил. щатски долара и остатък към 31.12.2012 г. в размер на 15,103 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

Индустриален холдинг България АД е предоставил гаранция във връзка с опция за участие на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг АД и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Митцубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. На 18 април 2013 г. вземането на Реколта 2011 ЕАД е напълно погасено, поради което гаранцията отпада.

Система за вътрешен контрол и одитен комитет

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ. На 7 май 2009 г. ОСА на ИХБ избра одитен комитет като помощен орган на Надзорния съвет. За членове на Одитния комитет с мандат от 3 години бяха избрани Максим Сираков – Председател, Снежана Христова и Боряна Димова. Същите членове са избрани за нов мандат от 3 години от ОСА на 17.12.2012 г.

2. Резултати от дейността на дружествата от групата

Морски транспорт

Приват инженеринг АД, КЛВК АД, ИХБ Шипинг Ко ЕАД

Приват инженеринг АД

Дейността на Приват инженеринг през 2011 г. е основно в две направления: управление на дъщерните му дружества и застрахователно посредничество.

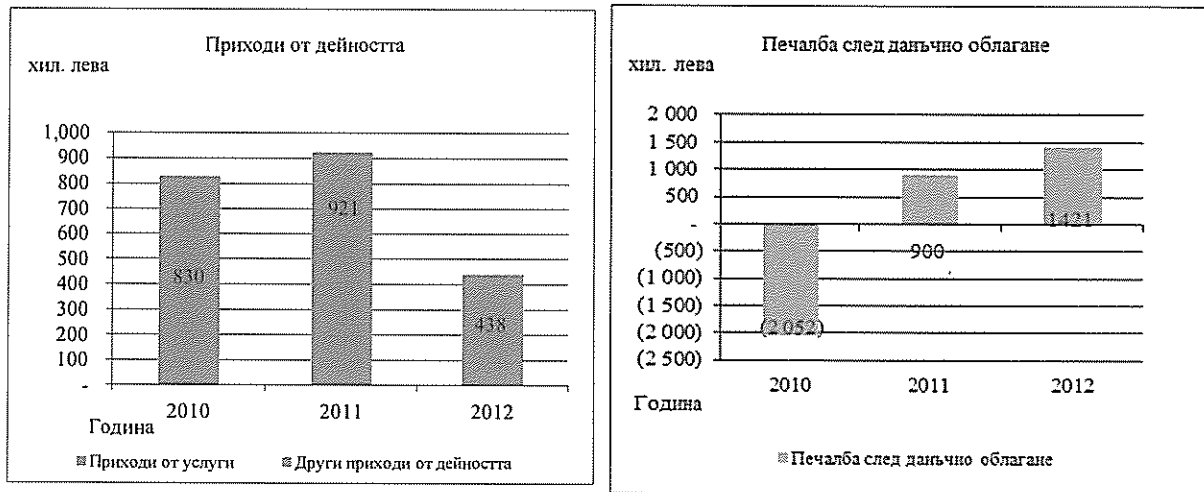
През 2012 г. Приват инженеринг е реализирало 438 хил.лв. приходи от дейността спрямо 921 хил.лв. през 2011 г. Те са от дейността по застрахователно посредничество (328 хил. лв.) и от консултантски и други услуги (110 хил. лв.). Разходите за дейността на дружеството са 276 хил.лв. спрямо 410 хил. лв. през 2011 г. Те представляват разходи за външни услуги, възнаграждения, амортизации и други.

Финансовите приходи през 2012 г. възлизат на 3,304 хил. лв. спрямо 3,237 хил. лв. през предходната година. Те са от лихви по разплащателните и депозитни сметки на Дружеството и от отпуснати парични заеми на дъщерни дружества с цел финансиране строителството на четирите кораба и нетни печалби от валутни курсови разлики.

Финансовите разходи за 2012 г. са 1,887 хил.лв. спрямо 3,149 хил. лв. през 2011 г. Те представляват разходи по лихви и са във връзка с получени парични заеми от дружества от групата на основния акционер Индустиален холдинг България АД, както и финансови институции.

В индивидуалния отчет финансовият резултат на Приват инженеринг за 2012 г. е печалба преди данъци в размер на 1,579 хил. лв. спрямо печалба от 599 хил. лв. през 2011 г. Печалбата след данъци е 1,421 хил. лв. за 2011 г.

Активите на Приват инженеринг към 31.12.2012 г. възлизат на 97,688 хил. лв. спрямо 99,066 хил. лв към края на 2011 г. /Като най-голям дял имат предоставени заеми на свързани лица от свързани предприятия в размер на 96,306 хил. лв. Това са основно предоставени заеми на дъщерните дружества Емона, Марциана, Карвуна и Тириста.

**Финансови резултати на Приват инженеринг**

Резултатите на дружествата собственици на четирите кораба са както следва:

Емона Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Емона. Приходи от дейността за 2012 г. 5,884 хил. лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,882 хил.лв. спрямо 5,344 хил.лв. приходи от дейността през 2011 г., в т.ч. от чартиране 5,249 хил.лв. Финансовият резултат за 2012 г. е загуба от 1,235 хил.лв. спрямо нетна загуба 285 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Емона са в размер на 23,277 хил.лв., от които 22,475 хил.лв. нетекущи активи и 802 хил.лв. текущи активи.

Марциана Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Марциана, който е в експлоатация от м. февруари 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 5,417 хил.лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,231 хил.лв. спрямо 3,648 хил.лв. приходи от дейността през 2011 г., от които 3,467 приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна загуба 2,008 хил.лв. спрямо нетна загуба 482 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Марциана са в размер на 24,039 хил.лв., от които 23,188 хил.лв. нетекущи активи и 851 хил.лв. текущи активи.

Карвуна Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Карвуна, който е в експлоатация от м. юни 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 9,119 хил.лв., всички от чартиране спрямо 5,364 хил.лв. приходи от дейността за 2011 г., всички от от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна загуба 16 хил.лв. спрямо нетна печалба 438 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Карвуна са в размер на 39,110 хил.лв., от които 38,170 хил.лв. нетекущи активи и 940 хил.лв. текущи активи.

Туриста Лтд:

Дружеството е собственик на кораб Антеа, който е в експлоатация и отдаден на чартър от м. декември 2010 г. Приходи от дейността за 2012 г. 7,301 хил.лв., всички приходи от чартиране спрямо приходи от дейността за 2011 г. 5,464 хил.лв., в т.ч. приходи от чартиране 5,461 хил.лв.



Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 324 хил.лв. спрямо нетна печалба 246 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на Тириста са в размер на 27,751 хил.лв., от които 27,091 хил.лв. нетекущи активи и 660 хил.лв. текущи активи.

КЛВК АД

Дейността на КЛВК през 2012 г. е свързана с управление на своите дъщерни дружества.

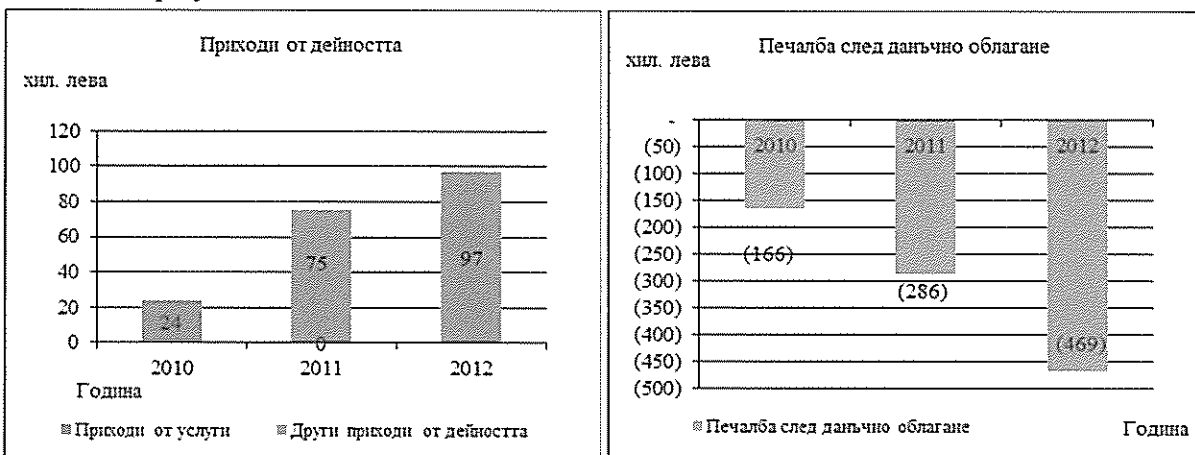
През ноември 2012 КЛВК АД придоби 48.96% или 11,151,522 броя акции от капитала на Булпорт Логистика АД - дружеството е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове. Съвместно с Международен индустриален холдинг България АГ /МИХБ/, КЛВК АД контролира 51% от Булпорт логистика АД.

През 2012 г. КЛВК е реализирало приходи в размер 97 хил. лв., от които на 79 хил. лв., са положителната разлика между размера на платено вземане, възникнало в резултат на договор за цесия и покупната му стойност, по която е заведено при възникването му. През 2011 г. дружеството е реализирало приходи в размер на 75 хил. лв.

Финансовият резултат на КЛВК за 2012 г. е загуба от 469 хил.лв. преди и след данъци спрямо загуба след данъци в размер на 286 хил.лв. за 2011 г.

Активите на КЛВК към 31.12.2012 г. възлизат на 64,051 хил.лв. спрямо 40,272 хил.лв. края на 2011 г. Най-голям дял в тях са вземания от свързани предприятия по допълнителни парични вноски в капитала на Одрия Лтд. общо 55,801 хил. лв. Те са направени за осигуряване финансирането на кораби със строителни номера 102. Дълготрайните активи са 7,859 хил.лв. и представляват 7,439 хил.лв. инвестиции в дъщерни предприятия и 420 хил.лв. предоставени заеми на свързани предприятия.

Финансови резултати на КЛВК



Сердика Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sea, който е в експлоатация от м. ноември 2011 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 8,722 хил.лв., всички приходи от чартиране спрямо 1,754 хил.лв. приходи от дейността за 2011 г., всички от от чартиране.

Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 1,717 хил.лв. спрямо нетна загуба от 1,897 хил.лв. за 2011 г, която е от отрицателни курсови разлики от промяна на валутни курсове .



Към 31.12.2012 г. активите на Сердика Лтд. са в размер на 53,751 хил.лв., от които 52,103 хил.лв. нетекущи активи и 1,648 хил.лв. текущи активи.

Одрия Лтд.

Дружеството е собственик на кораб Diamond Sky, който е в експлоатация от м. ноември 2012 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 2,154 хил.лв., всички приходи от чартиране. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба от 373 хил.лв.

Към 31.12.2012 г. активите на Одрия Лтд. са в размер на 58,402 хил. лв., от които 55,195 хил. лв. нетекущи активи и 3,207 хил. лв. текущи активи.

ИХБ Шипинг Ко ЕАД

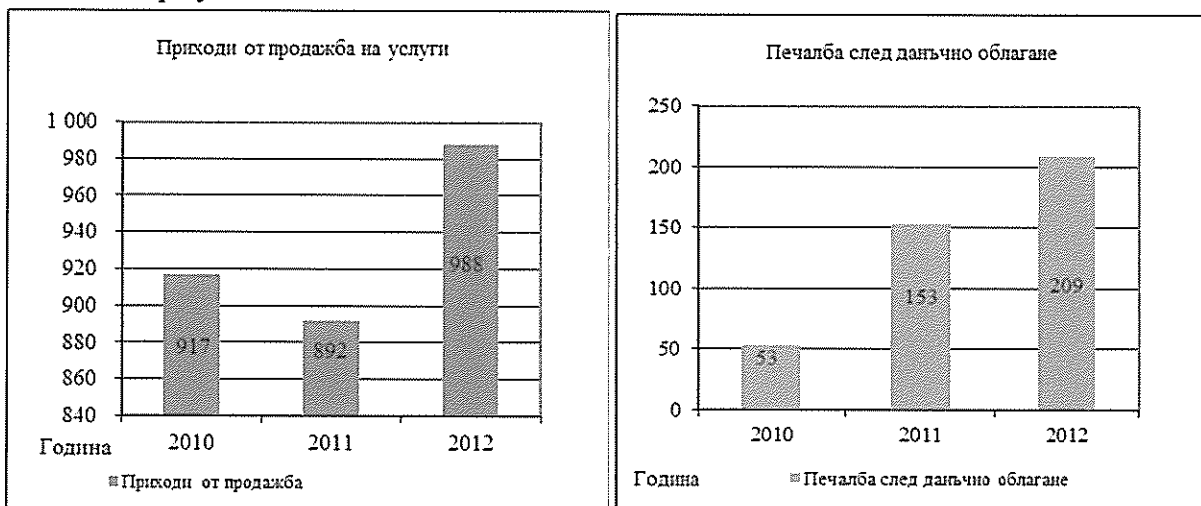
ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчаните кораби за дружества от групата на Индустириален холдинг България АД, менажиране и осигуряване на екипажи.

Дейността на ИХБ Шипинг Ко ЕАД през 2012 г. е основно менажиране и осигуряване чартирането на корабите. Дружеството извършва и посреднически услуги по покупко-продажба на кораби, корабно и друго оборудване.

Реализираните приходи през 2012 г. са 988 хил.лв. спрямо 892 хил.лв. през 2011 г. Приходите през 2012 г. са разпределени както следва: 700 хил.лв. от менажиране на корабите, 284 хил.лв. от брокерски комисионни и 4 хил.лв. други.

Финансовият резултат за 2012 г. е печалба преди данъци в размер на 232 хил.лв. и нетна печалба в размер на 209 хил.лв.

Финансови резултати на ИХБ Шипинг Ко





Корабостроене и кораборемонт

Булярд АД и дъщерното му дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД

Дейността на Булярд АД е свързана с управление на неговото дъщерно дружество Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

През 2012 г. Булярд АД е реализирало общо 48 хил. лв. финансови приходи, които са приходи от лихви. Разходите на дружеството са общо 7 хил. лв., и са разходи за дейността (външни услуги).

През 2012 г., по преценка на Ръководството, че съществуват индикации за обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД към 31.12.2012 г., Булярд АД направи тест на основния актив в Булярд АД – акциите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Направеният анализ е основан на стойността на активите, които няма да бъдат използвани за кораборемонт, оценени по справедлива стойност от Явлена инпакт ООД, и на активите, които ще продължат да се използват в основната дейност на Дружеството, оценени на база стойност в употреба на база 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, изготвени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Средната дисконтова норма, ползвана за целите на изчисленията, е 11.30%. В следствие на така направените изчисления, Дружеството прие, че балансовата стойност на акциите е по-висока от тяхната възстановима стойност и е призната загуба от обезценка в размер 17,530 хил. лв. Размерът на инвестицията след обезценката е 18,995 хил. лв. Тази обезценка няма да се отрази на финансовия отчет на консолидирана база.

Финансовият резултат на Булярд АД за 2012 г. е загуба в размер на 17,491 хил. лв. спрямо печалба от 39 хил. лв. през 2011 г. Загубата се дължи на признатата счетоводно обезценка на инвестицията в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

Активите на Булярд към 31.12.2012 г. възлизат на 19,872 хил. лв. и представляват: инвестиции в дъщерно предприятие Булярд корабостроителна индустрия ЕАД – 18,995 хил. лв.; вземания от свързани предприятия по предоставени парични заеми на Булярд корабостроителна индустрия – 862 хил. лв., данъци за възстановяване – 14 хил. лв. и парични средства – 1 хил. лв.

Нетните активи на Булярд АД са в размер на 19,869 хил. лв. и представлява основен капитал (37 293 хил. лв.); закнови резерви (25 хил. лв.) и натрупана загуба (17,449 хил. лв.).

Задълженията на дружеството към 31.12.2012 г. са в размер на 3 хил. лв. и представляват задължение към доставчици.

Булярд корабостроителна индустрия ЕАД

Булярд корабостроителна индустрия е с основна дейност корабостроене и строителство на всички видове плаващи съоръжения, кораборемонт и преустройство на кораби.

Фирмата конструира, произвежда и ремонтира кораби до 80 000 dwt. За стогодишната история на завода са построени над 855 кораба за собственици от 28 държави.

Продуктовото портфолио на компанията включва танкери, химикаловози, контейнеровози, кораби за насипни товари, кораби за генерални товари, въглевози и многоцелеви кораби.

Втората основна дейност е кораборемонт. От 2004 до 2012 г. са извършени над 144 ремонта на кораби и плавателни съоръжения. Планира се увеличаване на кораборемонта като дейност.

През октомври 2012 г. Булярд КИ завърши и предаде кораб Diamond Sky, построен за групата на ИХБ. Извършено е прустройство на моторен влекач в специализиран кораб за борба с разливи.



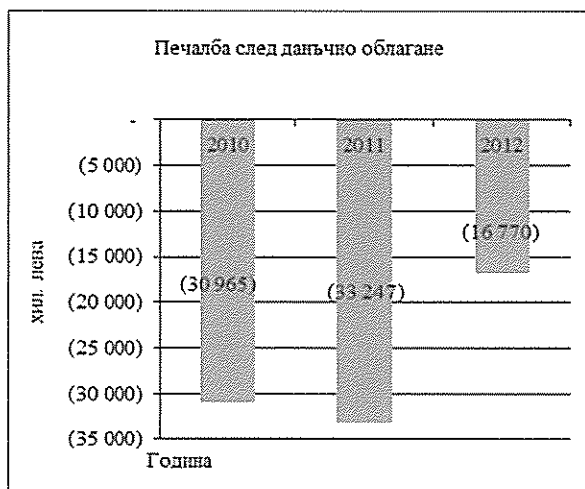
През 2012 г. бе извършен ремонт на 19 кораба спрямо 17 ремонта на плавателни средства през 2011 г.

Реализираните нетни приходи от продажби за 2012 г. са 52,960 хил.лв. спрямо 54,526 хил.лв. през 2011 г. Структурата по видове дейности е както следва: строителство на кораби 47,344 хил.лв., кораборемонт 3,646 хил.лв. и други 1,970 хил.лв. През 2011 г. приходите са били разпределени по дейности: строителство на кораби 49,281 хил.лв., кораборемонт 2,878 хил.лв. и други 2,367 хил.лв. Дружеството приключва финансовата 2012 г. с нетна загуба в размер на 16,770 хил.лв. спрямо нетна загуба от 33,247 хил.лв. през 2011 г. Загубата е основно в резултат на:

- загуба от строителството на кораб със строителен N 102 през 2012 г.;
- финансова загуба от лихви.

Към 31.12.2012 г. активите на Булярд КИ са в размер на 94,229 хил.лв., от които 81,633 хил.лв. нетекущи активи и 12,596 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са негативни в размер на 7,406 хил. лв.

Финансови резултати на Булярд корабостроителна индустрия /от всички дейности - корабостроене и кораборемонт /



Пристанищна дейност

КРЗ Порт - Бургас АД, Одесос ПБМ АД и Булпорт Логистика АД

В групата на ИХБ има участия в три пристанища с регионално значение, намиращи се в Бургас и Варна - КРЗ Порт – Бургас, Одесос ПБМ и Булпорт Логистика. КРЗ Порт – Бургас и Одесос ПБМ имат удостоверение за обработка на генерални, наливни и насипни товари. Булпорт Логистика притежава Удостоверение за експлоатационна годност валидо за извършване на дейности технологично свързани с производственият процес на корабостроителното и кораборемонтно дружество (Булярд КИ).



КРЗ Порт - Бургас АД

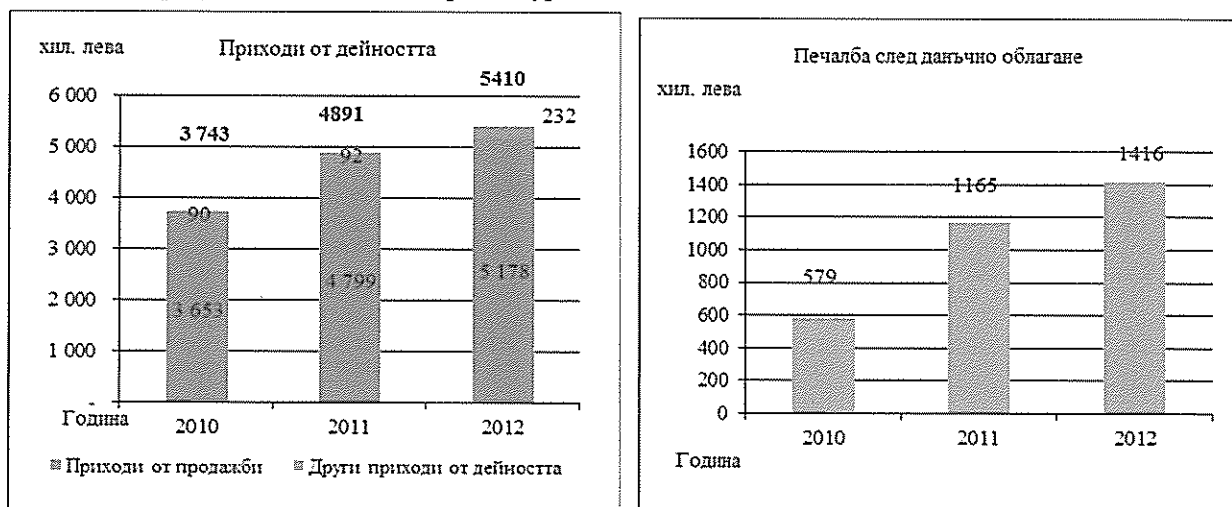
Предметът на дейност на КРЗ Порт-Бургас е предоставяне на пристанищни услуги – товароразтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, съпътстващи услуги – предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини, инвентар, швартоване, отшвартоване, наем на кей и други.

През 2012 г. са реализирани общо приходи 5,410 хил.лв. спрямо 4,891 хил.лв. през 2011 г. През 2012 г. приходите са: от пристанищна дейност са 5,178 хил.лв. и други приходи в размер на 232 хил.лв.

Печалбата преди облагане е в размер на 1,573 хил. лева, а нетна печалба за 2012 г. е в размер на 1,416 хил. лв. в сравнение с 1,165 хил.лв. за 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на КРЗ Порт-Бургас са в размер на 21,417 хил.лв., от които 20,619 хил.лв. нетекущи активи и 798 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,511 хил.лв.

Финансови резултати на КРЗ Порт – Бургас



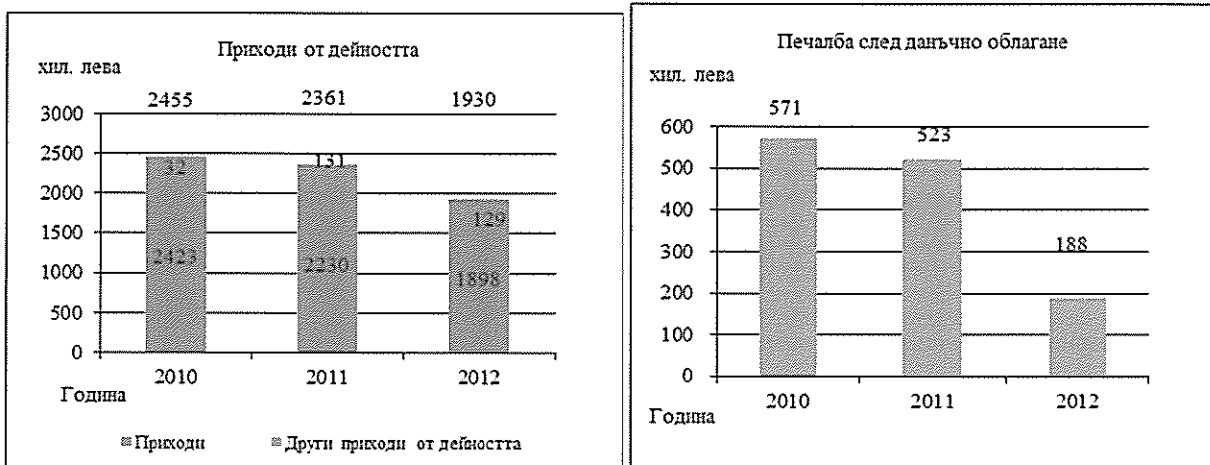
Одесос ПБМ АД

Общите приходи на Одесос ПБМ за 2012 г. възлизат на 1,930 илх. лв., спрямо 2,361 хил.лв. през 2011 г. Приходите от дейността за 2012 г. са 1,898 хил.лв. спрямо 2,230 хил.лв. за 2011 г.

През 2012 г. са обработени 115 хил.тона товари, в сравнение с обработени 123 хил.тона през 2011 г.

Печалбата преди данъци за 2012 на дружеството е 209 хил.лв., а след данъчно облагане е в размер на 188 хил.лв. спрямо 523 хил.лв. през 2011 година.

Към 31.12.2012 г. активите на Одесос ПБМ са в размер на 6,203 хил.лв., от които 5,465 хил.лв. нетекущи активи и 738 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,042 хил.лв.

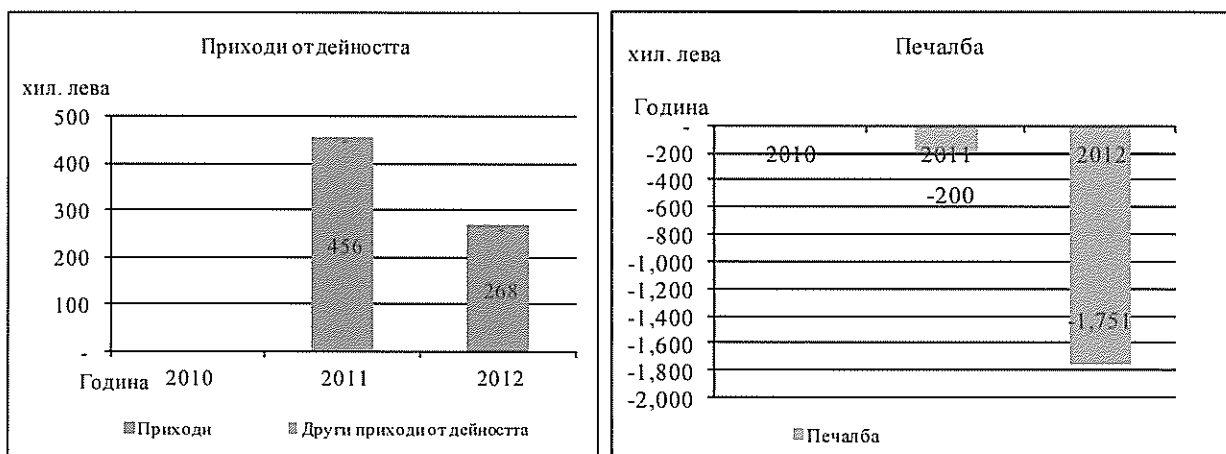
**Финансови резултати на Одесос ПБМ****Булпорт Логистика АД**

Булпорт Логистика АД е пристанище със специално предназначение и основната му дейност е ремонт и съхранение на малки плавателни съдове и даване под наем на складове. Производствената дейност на дружеството е свързана с цялостната техническа поддръжка и ремонт на малки плавателни съдове.

Приходите от дейността на Булпорт логистика за 2012 г. възлизат на 268 хил. лв., спрямо 456 хил.лв. през 2011 г. Те са основно от наеми (219 хил.лв.) и продажба на отпадъчни материали (49 хил.лв.)

За 2012 дружеството реализира загуба преди данъци от 1,912 хил.лв., а след данъчно облагане загубата е в размер на 1,751 хил.лв. спрямо загуба от 200 хил.лв. през 2011 година.

Към 31.12.2012 г. активите на Булпорт Логистика са в размер на 20,123 хил.лв., от които 20,061 хил.лв. нетекущи активи и 62 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,676 хил.лв.

Финансови резултати на Булпорт Логистика ПБМ



Машиностроене

В машиностроене са включени подотраслите производство на металорежещи машини, производство на електрически машини и металолеене.

През 2012 г. ЗММ БХ реализира приходи от продажби 18,941 хил. лв., спрямо 15,878 хил.лв. през 2011 г. ЗММ БХ реализира печалба преди данъци в размер на 3,754 хил. лв. и нетна печалба 3,392 хил.лв. спрямо 2,691 хил.лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ БХ са в размер на 13,291 хил.лв., от които 9,484 хил.лв. нетекущи активи и 3,807 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 9,637 хил.лв.

Финансови резултати на ЗММ България холдинг /неконсолидирани/



Металорежещи машини

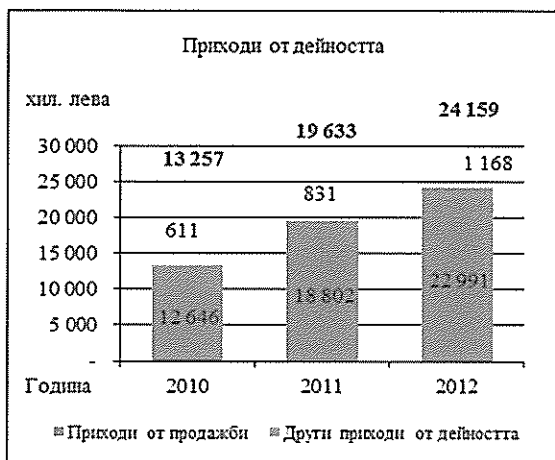
ЗММ Сливен

През изминалата 2012 г. ЗММ Сливен произведе общо 715 бр. машини спрямо 657 бр. машини за 2011 г. Произведената продукция за 2012 г. в натурално изражение е с 8% повече спрямо предходната година.

Приходите от дейността на дружеството за 2011 г. са 24,159 хил.лв. спрямо 19,633 хил.лв. за 2011 г.

Дружеството приключи 2012 г. с финансов резултат печалба след данъчно облагане от 974 хил.лв. спрямо нетна печалба от 587 хил.лв. 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ Сливен са в размер на 13,019 хил.лв., от които 4,612 хил.лв. нетекущи активи и 8,407 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 11,377 хил.лв.

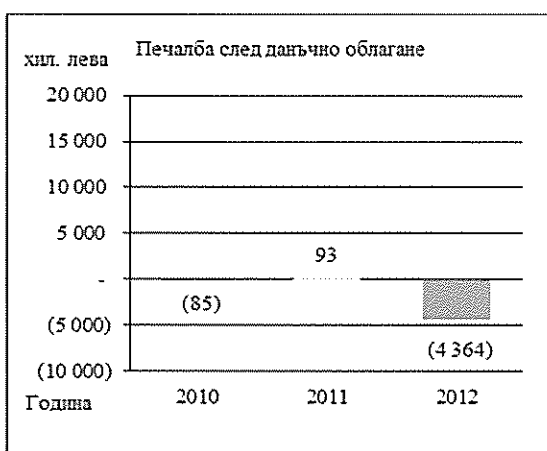
**Финансови резултати на ЗММ Сливен****Машстрой**

През 2012 г. Машстрой поддържа режим на технически минимум на производство. На проведеното общо събрание на акционерите на Машстрой на 29.06.2011 г. се взе решение да бъде спряно производството на металорежещи стругове в дружеството. Тъй като не бе намерена алтернатива за бъдещата насока на развитие на стопанската дейност на предприятието, бе взето решение за обявяване на търг с явно наддаване за продажба на съвкупност от обособени обекти и движими вещи. На 31.10.2012 г. „Машстрой“ АД сключи договор за продажба на недвижими имоти и сгради в тях, като сделката бе одобрена при условията на чл.114 и сл. от ЗППЦК от общото събрание на акционерите на „Машстрой“ АД. На 22.11.2012г. е сключен договор за продажба на движими вещи – машини и материали на склад.

На проведеното ОСА на 22.03.2013 г. бе взето решение за прекратяване на дружеството и обявяването му в ликвидация за срок от 6 месеца.

За 2012 г. нетните приходи от продажби на продукция са 4,300 хил.лв. спрямо 1,684 хил.лв. през 2011 г. Други приходи от дейността са 188 хил.лв. спрямо 16 хил.лв. през 2011 г.

Дружеството завърши 2012 г. Със загуба от 4,364 хил.лв. спрямо печалба от 93 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Машстрой са в размер на 3,677 хил.лв., всичките текущи активи. Нетните активи на дружеството са 2,990 хил.лв.

Финансови резултати на Машстрой

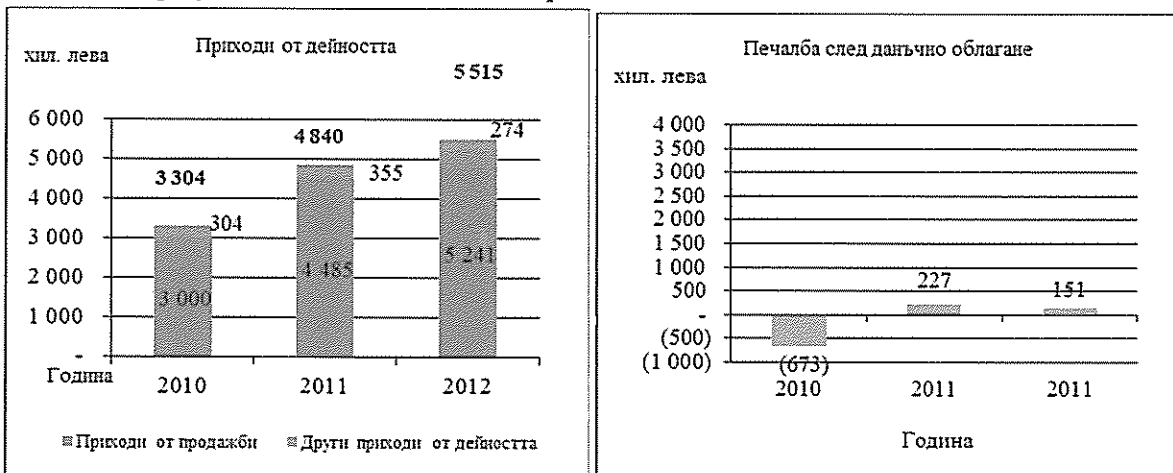


ЗММ Нова Загора АД

Произведената и реализирана през 2012 г. продукцията включва три основни групи изделия: детайли, възли и машини.

Приходите през 2012 г. на ЗММ Нова Загора възлизат на 5,515 хил.лв. спрямо 4,840 хил.лв. през 2011 г. Дружеството завърши 2012 г. с нетна печалба от 151 хил.лв. спрямо печалба от 227 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на ЗММ Нова Загора са в размер на 6,570 хил.лв., от които 5,132 хил.лв. нетекущи активи и 1,438 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 5,394 хил.лв.

Финансови резултати на ЗММ Нова Загора

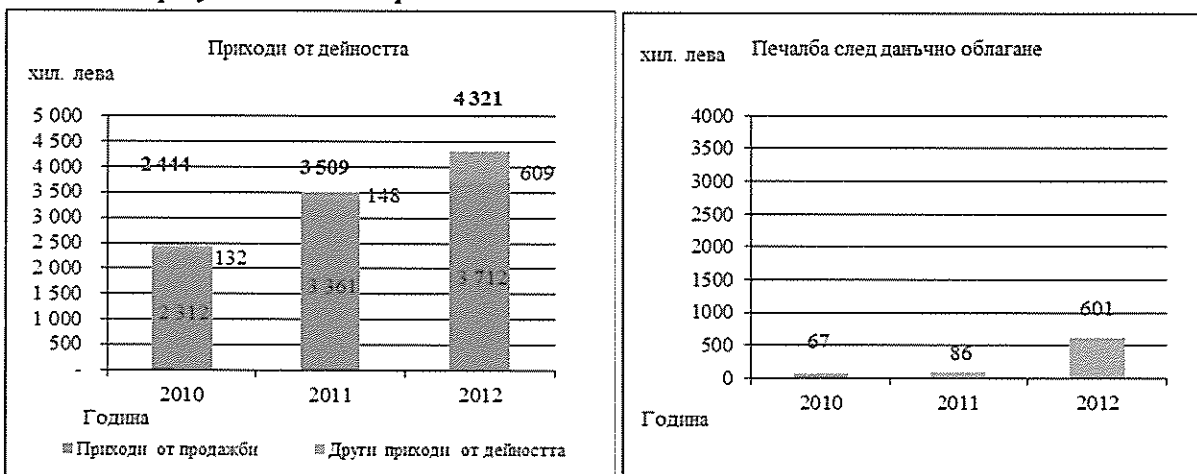


Металолееене

Леярмаш АД

През 2012 г. Леярмаш е реализирало приходи в размер на 4,321 хил.лв., от които 3,712 хил.лв. нетни приходи от продажби. За 2011 г. нетните приходи от продажби са били 3,509 хил.лв. Финансовият резултат за 2012 г. е нетна печалба в размер на 601 хил.лв. спрямо печалба от 86 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Леярмаш са в размер на 6,980 хил.лв., от които 6,691 хил.лв. нетекущи активи и 289 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 6,019 хил.лв.

Финансови резултати на Леярмаш





Електрически машини

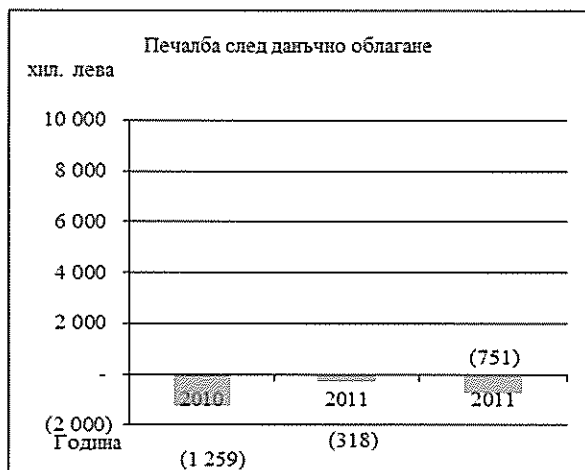
Елпром ЗЕМ АД

Елпром ЗЕМ произвежда електрически машини – електродвигатели - асинхронни и синхронни, асинхронни генератори и хидрогенератори. Дружеството извършва ремонт на хидрогенератори и машини за ниско и високо напрежение /НН и ВН/.

За 2012 година дружеството е реализирало приходи от дейността в размер на 5,843 хил.лв. спрямо 9,045 хил.лв. за 2011 г.

За 2012 г. Елпром ЗЕМ реализира нетна загуба 751 хил.лв., спрямо загуба 318 хил.лв. през 2011 г. Към 31.12.2012 г. активите на Елпром ЗЕМ са в размер на 23,337 хил.лв., от които 19,196 хил.лв. нетекущи активи и 4,141 хил.лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 19,790 хил.лв.

Финансови резултати на Елпром ЗЕМ



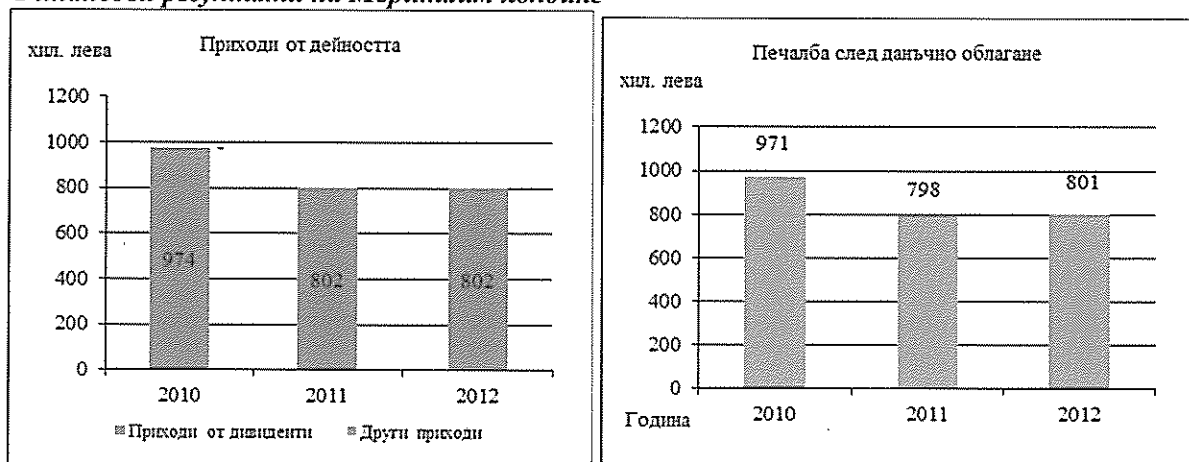
Класификационна и сертификационна дейност

Меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър АД

Дейността на Меритайм Холдинг през 2012 г. е свързана с управление на инвестициите в дъщерни дружества. Меритайм холдинг притежава 99.81% в Български корабен регистър АД, Варна и 100% в Български лойд ЕООД. През 2012 г. Меритайм Холдинг е реализирало приходи от дивиденди в размер на 802 хил.лв. спрямо 802 хил.лв. през 2011 г. Приходите от дивиденди са от дъщерното му дружество Български корабен регистър АД.

Финансовият резултат на Меритайм Холдинг за 2012 г. е печалба в размер на 801 хил.лв.

Активите на Меритайм Холдинг към 31.12.2012 г. възлизат на 1,280 хил.лв. като най-голям дял имат инвестиции в дъщерни дружества – 1,267 хил.лв.

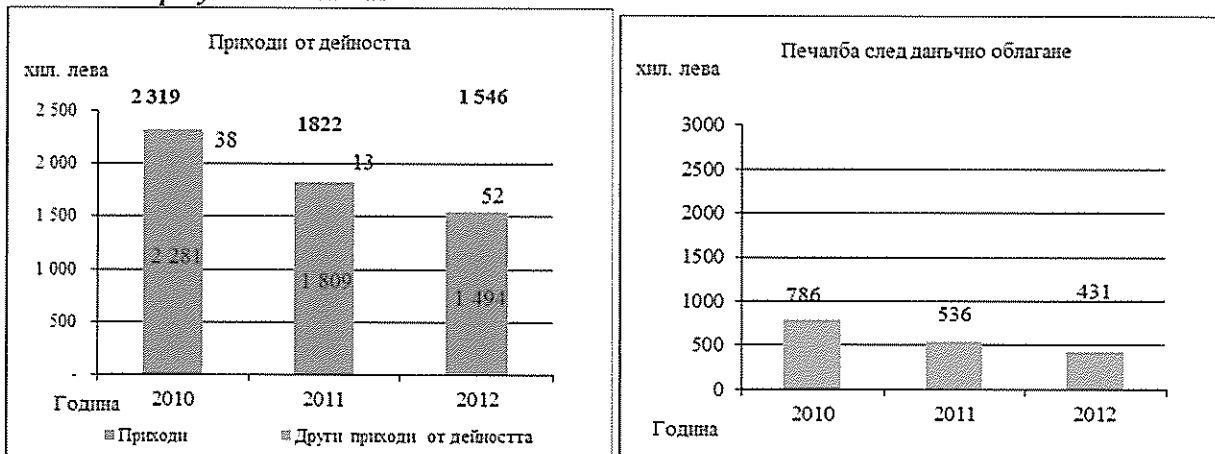
**Финансови резултати на Меритайм холдинг****Български корабен регистър АД**

И през 2012 г. дейността на дружеството се осъществяваше в трудна бизнес среда характеризираща се с извеждане от експлоатация на голям брой кораби поради липса на товари, силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация, намален интерес от инвестиции в ново корабостроене и ремонт.

През 2012 г. бяха реализирани приходи от дейността в размер на 1,494 хил. лв. /1,809 хил. лв. за 2011 г./ и други приходи в размер на 52 хил. лв. /38 хил. лв. за 2011 г./.

Печалбата на дружеството за 2012 преди данъчно облагане е 479 хил.лв., а нетната печалба е 431 хил.лв. спрямо 536 хил. лв. през 2011 г.

Към 31.12.2012 г. активите на БКР са в размер на 2,624 хил. лв., от които 1,610 хил. лв. нетекущи активи и 1,014 хил. лв. текущи активи. Нетните активи на дружеството са 2,328 хил. лв.

Финансови резултати на БКР**Реколта 2011 ЕАД**

През 2012 г. усилията на екипа на Реколта 2011 ЕАД бяха насочени към анализиране и изследване на проект в сферата на възобновяемите енергийни източници (ВЕИ) и по-конкретно соларен парк в Каолиново съвместно с Алфа Финанс Холдинг и Даймънд Солар Юрп Лимитед (100% собственост на Мицубиши Корпорейшън).



Към момента проектът е спрян във връзка с въведените в средата на септември 2012 г. временни цени за достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи, които трябва да плащат производителите на енергия от възобновяеми източници. Реколта 2011, както и другите потенциални инвеститори в бранша, очаква изясняване на законовата рамка.

През 2012 г. Реколта 2011 ЕАД е реализирало нетни финансови приходи в размер на 478 хил.лв. Разходите за дейността на дружеството през 2012 г. са 51 лв. Те представляват разходи за външни услуги и разходи за персонал.

Финансовият резултат на Реколта 2011 ЕАД за 2012 г. е нетна печалба в размер на 384 хил.лв.

Активите на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2012 г. възлизат на 12,960 хил.лв. като най-голям дял имат вземания от свързани предприятия – 8,627 х.лв, следвани от други дългосрочни вземания – 3,141 хил.лв.

Собственият капитал на Реколта 2011 ЕАД към 31.12.2012 г. е в размер на 8,385 хил.лв., вкл. неразпределена печалба 384 хил.лв.

2. Управление на финансовите ресурси. Използвани финансови инструменти. Управление на финансовия риск.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

Основните финансови ангажименти на дружеството са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните обезценки.

Булярд корабостроителна индустрия има задължения по банков кредит в японски йени.

ИХБ има задължения към облигационери във връзка с емисия конвертируеми облигации 2011 г., чиито падеж е на 18.10.2014 г. ИХБ има кредитна линия за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и дъщерни дружества от търговска банка с размер на лимита 10,000 хил. лв.

ИХБ е предоставило гаранции и поръчителства по задължения на дъщерни дружества. На този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите. ИХБ има сключен договор с търговска банка, по силата на който е поръчител по подписани договори за кредит с остатък към 31.12.2012 г. в размер на 15,103 хил. щатски долара, отпуснати от банката на дъщерното дружество Приват инженеринг АД. ИХБ АД е предоставило гаранция във връзка с опция за участието на дъщерното му дружество Реколта 2011 ЕАД с инвестиционно намерение съвместно с Алфа Финанс Холдинг и Даймънд Солар Юръп Лимитед (100% собственост на Мицубиши Корпорейшън). Гаранцията е в размер на 3,700 хил. евро и е обезпечена. Към настоящият момент гаранцията е погасена предвид изплащане изцяло на задължението.

КЛВК, дъщерно дружество на ИХБ, е солидарен длъжник на Сердика Лтд. по банков кредит от търговска банка с падеж до март 2013 г., получен за покупката на кораб Даймънд Сий, като остатъкът към 31.12.2012 г. е в размер на 35,147 хил. щатски долара.

По-подробна информация относно управление на риска на ИХБ е представена в т.33 Финансови инструменти в консолидирания финансов отчет.



Тенденции за бизнесите, в които ИХБ и дружествата от групата оперират

Морски транспорт

2012 г. бе важна за корабите за насипни товари. Тя се оказа една от рекордните години по отношение на завършените и предадени новопостроени кораби от тази група. Още в края на октомври 2012 г. те надхвърлиха 1,000 бр. и 85 млн. общ тонаж и до края на годината общата бройка на новите кораби трябва да надмине 1,200, а тонажът им - 100 млн. Когато пазарът през 2012 г. се определя като лош и нестабилен, именно големият брой нови кораби е основната причина.

Въпреки това се отчете забавяне на темповете на доставени нови кораби за насипни товари. От средни темпове 10,6 млн./месечно в първата половина на 2012 г., обемът им спадна до 6,5 млн. през второто шестмесечие на годината. За първи път от 4-5 години има реално намаление на новите договори за строителство на кораби, реално намаление в процентно изражение на корабите в строеж спрямо броя кораби и тонажа на флота в експлоатация.

По-детайлният анализ на пазара показва, че първите 40-45 дни на 2012 г. бяха малко по-благоприятни – с около 15% по-високи нива от съответните в 2011 г. В началото на март нещата се обърнаха. В периода март – май пазарът при *Supramax* и *Handysize* се понижи с 20-25% спрямо 2011 г., а от август процесът стана почти неуправляем: 25-30% е намалението през август, 40% - септември и 50-55% - през октомври и ноември в сегмента *Supramax*, а в сегмента *Handysize* намалението бе както следва - 25-30% - в август, 30% - септември и 35-40% - в октомври и ноември.

Въпреки че голяма част от 2-та милиарда тона генерални товари, транспортирани годишно по море, са контейнеризирани, има и значителен, постоянно увеличаващ се обем товари, неподдаващи се на контейнеризация, които се пренасят с многоцелеви кораби, каквито са Емона и Марциана от групата на ИХБ. През 2010 г. сегментът на многоцелевите кораби не бе толкова чувствителен към изискванията на пазара и не се наблюдаваха резки промени в нивата на навлата и дневните ставки. През 2011 г. тенденцията се обърна. Пазарът на кораби от този тип отбеляза спад от 5-6%. През 2012 г. тайм-чартърните ставки се запазиха на нивата от 2011 г. Въпреки това годината е трудна особено за корабите Емона и Марциана. Поради тази причина, от края на октомври 2012 г. кораб Марциана е отново под пълния мениджмънт на ИХБ Шипинг Ко ЕАД.

2012 г. ще остане в историята и като рекордна по брой нарязани кораби и тонаж. Месец преди края на годината общият тонаж на нарязаните кораби надвишава 52,5 млн. тона дедуейт, а само корабите за насипни товари са над 33,5 млн. тона при съответно 37,9 и 25,3 млн. тона за цялата 2011 г., която от своя страна бе рекордна до този момент. Нарязаният тонаж през 2012 г. е повече от общия, скрапиран в предходните 2 години. Благодарение на факта, че заводите в Далечния изток и Турция успяха да „поемат“ тези количества, не се стигна до ситуацията от началото на 2009 г.

От края на октомври 2012 г. с влизането в експлоатация на шестия кораб на групата ИХБ Шипинг Ко ЕАД се превръща в среден по тонаж оператор.

Очакванията на повечето корабособственици и оператори за 2013 г. са, че условията за работа през първата половина на годината ще бъдат не по-лесни от тези през 2012 г., но съществуват реални шансове за подобряването им (в т.ч. и пазарните нива при фрахтовия пазар) през втората половина. Основание за това дава фактът, че за първи път от 4-5 години има реално намаление на новите договори за строителство на кораби, реално намаление в процентно изражение на корабите в строеж спрямо броя кораби и тонажа на флота в експлоатация.



От значение за състоянието на пазара през 2013 г. ще е и ръстът на търсенето на услуги, обусловен от ръста на производството и потреблението в развитите и развиващите се страни, претоварване капацитетите на пристанищата, струпването или не на много кораби по тях и др.

Значителна роля за възходящото или низходящо движение на пазара ще има и ситуацията на пазара за рязане на кораби. Ако нещата се развият по сценария от рекордната 2012 г. и се запазят на същите или близки нива, положението след 12 месеца ще бъде доста по-добро и част от проблемите на корабособствениците ще бъдат зад гърба им. Макар и в много по-малка степен, подобно развитие може да се очаква и при корабите *Supramax*, каквито са Даймънд Сий и Даймънд Скай.

Забавеният ръст на общия тонаж в експлоатация и очакваното продължаване на процеса на нарязване на старите кораби предполагат (особено за корабите *Handysize* - Карвуна и Антея) отслабване „натиска” върху пазара от страна на новите кораби и подобряване условията - ръст на нивата на чартърните ставки/навлата в този сегмент, през второто полугодие на 2013 г.

Корабостроене и кораборемонт

Световната корабостроителна индустрия зависи в голяма степен от тенденциите в морските превози.

През 2012 г. пазарната среда в корабостроенето и кораборемонта продължи да е нестабилна и с противоречиви тенденции. Очакванията за ръст на корабната индустрия през годината, които бяха свързани с развитието на световната икономика, не се оправдаха. Цената на новите кораби запази низходящия си тренд поради постъплението на нови кораби, увеличението на общия тонаж в експлоатация и ниските нива на търговията по море в световен мащаб.

По данни на Clarkson Research Services през 2012 г. договорите за ново строителство на всички видове кораби в световен мащаб отчетоха спад от 24,7% в сравнение с 2011 г. Южнокорейските корабостроителници задържаха водещата си роля на пазара и все пак регистрираха 67,5% спад на поръчките само през първото полугодие на 2012 г. в сравнение със същия период на предходната година.

Световните тенденции директно се отразяват и върху заетостта на Булярд КИ. През последните три години и до момента не са сключвани нови контракти за строителство. С договорите от 2007-2008 г. производствената програма на дружеството бе заета почти до края на 2012 г. През последната година дружеството приключи строителството на кораб 102 от серията Future'56 за групата на ИХБ. Свободният производствен капацитет се запълва с кораборемонт, реконструкция на кораби и изграждане на метални конструкции.

Кризата ограничи в по-малка степен разходите за ремонт и поддръжка на корабите. Бизнесът на заводи за поддръжка, кораборемонт и реконструкция, осигуряващи заетост на над 125 хил. човека в Европа, отчита умерен спад близо до нивата от 2007 г. Конкуренцията се засилва, изразена с нарастващите по брой и капацитет кораборемонтни заводи в Средния изток и Азия, които се възползват от близостта до основните морски търговски пътища. Конкурентоспособността в кораборемонтната индустрия се основава на ниски цени, увеличаване на ефективността и използване на „по-евтина” работна сила.

В същото време завишаването на съществуващите изисквания и въвеждане на нови такива към техническата безопасност на корабите води до необходимост от по-чести ремонти – фактор, който влияе благоприятно на кораборемонтната дейност. Възможност за бъдещо увеличаване капацитета на Булярд КИ предоставят изискванията на Международната конвенция за контрол и управление



на корабните баластни води и утайки, които ще наложат инсталация на нови или пригаждане към нормативната уредба на съществуващите системи на корабите за третиране на баластни води.

Булярд КИ има възможности да извършва ремонт на кораби в широк диапазон по отношение на размера – от малки 5,000-тонни до големи 80,000-тонни кораби. Стремежът на дружеството през 2013 г. е да поддържа заетостта на производствените мощности с кораборемонт, реконструкция на кораби и производство на метални конструкции и корабни секции. Дружеството има възможност да използва свободните площи и складове за отдаване под наем или за друго производство. Ще се реализират приходи и от продажба на неоперативни активи – основно машини и съоръжения.

Пристанищна дейност

Тенденциите в пристанищната дейност зависят от икономическата обстановка в света, страната и региона. В световен мащаб се наблюдава увеличаване на транспорта на стоките по вода за сметка на сухоземния.

Тъй като пристанищата КРЗ ПОРТ БУРГАС и Одесос ПБМ са с регионално значение, съдбата им зависи от икономиката на Югоизточния и Североизточен райони на България, затихването на строителството във връзка с туризма и увеличаване на инфраструктурните проекти. Дейността на КРЗ Порт Бургас ще се развива в посока нарастване товарооборота на зърнени храни, което е свързано с трайно установена тенденция на увеличение на селскостопанската дейност в Южна и Югоизточна България.

Малката дълбочина на газене на прикейовото пространство е проблем и на пристанище Одесос ПБМ, тъй като ограничава броя на корабите, които портът би могъл да приема за обработка.

Политиката на КРЗ Порт Бургас ще е насочена към привличане на нови товаропотоци и клиенти и развитие и модернизация на пристанищната инфраструктура.

По отношение на генералните товари, усилията ще са насочени към по-голям дял на обработваните по директен вариант като мярка за увеличаване на преминаващия кейовия фронт товаропоток. Дружеството търси възможност да привлича за обработка нови товари - минерални торове, цветни метали и др.

Ще продължат подготвителните работи за стартиране на проекта за разширение на пристанището към морето. Поетапно ще се обновява претоварната техника.

Като отчита потенциала на собствените си ресурси и възможностите, които предлага увеличеният износ на икономиката, през 2013 г. Одесос ПБМ АД предвижда да разшири обхвата на обработваните товари, да подобри използваемостта на кейовата стена и да предложи нови услуги.

Сред целите на Одесос ПБМ е и привличането на нови стратегически клиенти.

Параметрите на пристанището на Булпорт логистика дават добра възможност за бъдещо развитие и благоустрояване. Акваторията е обширна и има достатъчна дълбочина, което дава благоприятни условия за развитие и увеличаване броя на кейовите места и обслужваните плавателни съдове.

Машиностроене

Възстановяването на сектор машиностроене, в частност металорежещи машини започна в края на 2010 година. През 2011 г. продажбите в ЗММ България холдинг се увеличиха с над 40%. През 2012 г. продължи общата тенденция за увеличаване обема на поръчките и съответно на продажбите, но с малко по-забавени темпове. За 2012 г. ръстът в стойностно изражение е 18 % спрямо предходната година. Запазва се неравномерния обем на получаваните поръчки през отделните месеци, без открояване на определена тенденция спрямо минали периоди. Увеличи се делът на Русия до около 30%. От останалите европейски страни, макар и с непостоянни темпове,



най-високи са продажбите в Германия с около 16% по неокончателни данни. Продажбите в САЩ продължават със същите темпове – около 15%. И въпреки икономическите проблеми, основната дейност на ЗММ България Холдинг е съсредоточена в Европа (29%).

В Елпром ЗЕМ през 2012 г., по предварителни данни, приходите са намалели с 33%, спрямо същият период на 2011 г, което се дължи основно на забавяне на сключването на основни договори. Неблагоприятните пазарни условия и затрудненото финансиране на инвеститорите, включително и по проекти в енергетиката, увеличиха ценовата конкуренция между производителите в сектора, което оказва негативно влияние върху бизнеса на Елпром ЗЕМ и води до понижаване на рентабилността. Елпром ЗЕМ продължава да налага търговската си марка и авторитет на международния пазар като провежда активна маркетингова политика в Европа, Индия и Северна и Южна Америка.

Очакванията за 2013 г. са да бъде аналогична на настоящата година като разпределение по пазари, но със значително намалени темпове на растеж – в най-благоприятния случай до 10%. При благоприятно развитие на международната икономическа конюнктура и най-вече излизането от състояние на рецесия на страните от Европейския съюз, продажбите на ЗММ – България Холдинг АД ще продължават да се увеличават.

Класификация и сертификация

Класификацията и сертификацията на плавателни съдове се влияе от състоянието на корабостроенето и кораборемонта. Когато тези отрасли са в период на криза, дейността по класификация и сертификация на новопостроени кораби и кораби в експлоатация също бележи спад. Тежкият срив в обема на морските транспортни услуги и ниските нива на навлата на фрахтовия пазар през последните две години доведоха до:

- извеждане от експлоатация на голям брой кораби, поради липса на товари;
- силно ограничение на разходите за ремонт и поддръжка на корабите в експлоатация;
- намален интерес от инвестиции в ново строителство на кораби и реконструкции.

Дейността става все по-конкурентна, подсилвана от влизането в сила от 01.01.2011 г. на европейската директива за оценка нивото на риск на корабите и разпределянето им по групи в зависимост от тази оценка, където един от показателите е класацията на класификационната организация, която ги наблюдава. Въвеждат се нови, по-високи изисквания за сигурност и безопасност на корабоплаването от Световната морска организация, които увеличават отговорността на класификационните организации по надзора на изпълнението им.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете и управление на финансовия риск е представена в т. 33 Финансови инструменти от пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет.

Възможности за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на дейността

През 2012 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2012 г. източници на приходи на ИХБ бяха лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества, дивиденди, получени от дъщерните дружества и продажба на участия и продажба на услуги. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма. През декември 2012 г. общото събрание на акционерите взе



решение за емитиране на нова емисия конвертируеми облигации с обща емисионна стойност до 30,000,000 лв., като средствата от емисията ще бъдат използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG 2100018113, издадена от „Индустириален холдинг България” АД, частично рефинансиране на кораб Даймънд Скай, разширение на пристанище КРЗ Порт Бургас и други малки проекти на дъщерни дружества.

Ръководството на Холдинга преструктурира наличния паричен ресурс при осъществяване на средносрочните си инвестиционни намерения в съответствие с настъпилите промени в пазарната среда. Приоритетно се финансират реално стартирани проекти. Вложените средства са собствени – резултат от развитието на основната дейност на Холдинга и набрания ресурс от предстоящата емисия облигации, в случай че е успешна. В случай на недостиг, останалите необходими средства за реализиране на набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества се осигуряват със собствени средства на ИХБ /включително от увеличение на капитала/, от продажба на активи, приети депозити от свободни парични средства на дъщерни дружества, аванси от клиенти или банков кредит според всеки конкретен случай.

Към 31.12.2012 г. дължимата сума за изплащане на неупражнени права от увеличение на капитала и емисии облигации е в размер на 18,342 хил. лв. На 08.02.2013 г. ИХБ прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г. Задължението е в размер на 18,259 хил. лв.

ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група до 10 млн.лв. с възможност за усвояване в лева, евро и щатски долари.

Към 31.12.2012 г. консолидираните вземания на ИХБ групата са в размер на 12,958 хил. лв. спрямо 18,182 хил. лв. към 31.12.2011 г.

Консолидираните нетни активи на ИХБ към 31.12.2012 г. са 238,996 хил. лв. и са намалели с 1%.

Общите консолидирани задължения на ИХБ групата към 31.12.2012 г. възлизат на 193,306 хил. лв. (които не включват задължения, класифицирани като държани за продажба от 587 хил. лв.) спрямо 204,303 хил. лв. към 31.12.2011 г. Те представляват основно 110,336 хил. лв. задължения по лихвоносни заеми и привлечени средства, 36,727 хил. лв. търговски и други задължения, 21,946 хил.лв. задължение по облигационен заем и 16,820 хил. лв. заеми от свързани лица. В това число са 18,259 хил. лв. за суми от неупражнени права на акционери във връзка с увеличение на капитала 2007 г., които са прекратени поради изтичане на давностния срок

3. Важни събития, настъпили след отчетната дата

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустириален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианц банк България АД.



За м. януари 2013 г. са изкупени общо 99,308 броя акции при средна цена за 1 акция 0.735 лева. За м. февруари 2013 г. са изкупени 20,780 броя акции при средна цена за 1 акция 0.741 лева. През м. март 2013 г. са изкупени обратно 22,000 броя акции при средна цена за 1 акция 0,752 лева. Общият брой на притежаваните собствени акции към 31.03.2013 г. е 142,088 броя акции при средна цена за 1 акция 0.738 лв.

Съгласно решение на Управителния и Надзорния съвет на Индустириален холдинг България АД от 7 януари 2013 г. е променен съставът на Управителния съвет (УС) на ИХБ АД. Освободен е като член на УС Георги Момчилов. За нов член на УС и изпълнителен директор е избран Емилиян Абаджиев.

На 31 януари 2013 год. Съветът на директорите на Машстрой АД взе решение да отправи покана към акционерите на Дружеството, за извънредно общо събрание на 22 март 2013 г. с основна точка в дневния ред приемане на решение за прекратяване на дейността на Дружеството и обявяването му в ликвидация.

На 08.02.2013 г. Индустириален холдинг България АД прекрати изплащането на парите от продажба на неупражнени права във връзка с увеличение на капитала от 2007 г. поради изтичане на давностния срок на задължението за изплащане на сумите на 04.02.2013 г.

На извънредно Общо събрание на акционерите на Елпром ЗЕМ АД, проведено на 22.02.2013 г. е взето решение за обратно изкупуване на до 10% от акциите на Дружеството при цена между 1.80 и 5.00 лв за акция в срок до 4 години от Решението, но не повече от 3% годишно.

С анекс от 28.03.2013 г. към Договор за синдикиран банков кредит , подписан между две банки, Сердика Лтд и КЛВК АД като солидарен длъжник с размер на кредита 37,300 хил. щ. долара бе променен срока на договора от 31.03.2013 г. на 31.03.2014 г.

Проспектът за публично предлагане на новата емисия конвертируеми облигации е одобрен от КФН с решение 138-Е/20.02.2013 г.

Публичното предлагане на конвертируеми облигации на Индустириален холдинг България АД, приключи успешно, при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 17.04.2013 г.;
- Общ брой издадени права – 67,978,543;
- Общ брой предложени за записване конвертируеми облигации – 300,000;
- Брой записани и платени конвертируеми облигации – 299,998;
- Сума, получена от записаните и платени конвертируеми облигации по набирателната сметка, открита в „Алианц Банк България" АД – 29,999,800 лева.

Емитентът и обслужващият инвестиционен посредник не са срещнали затруднения, не са били налице спорове и други подобни при търгуване на правата и записване на облигациите.

На 24.04.2013 г. е публикувано от Търговския регистър обявление за сключен облигационен заем и покана за първо Общо събрание на облигационерите по емисия конвертируеми облигации, издадени от Индустириален холдинг България АД ISIN код BG 2100006134, както и вписан на



24.04.2013 в ТР протокол с решение на УС за свикване на ОСО и констатиране, че са налице предпоставките за изплащане на главницата по облигационен заем ISIN код BG 2100018113, съгласно решение на Общо събрание на акционерите от 17.12.2012 и Общо събрание на облигационерите по облигационен заем ISIN код BG 2100018113 от 17.12.2012.

На 18.04.2013 г. Алфа Енерджи Ка върна изцяло предоставения му от Реколта 2011 ЕАД заем за осъщесвяване на съвместни инвестиционни намерения поради отказа на Реколта 2011 ЕАД да продължи участието си в тях. В тази връзка отпадна и е погасена гаранцията дадена от Индустриален холдинг България АД във връзка със заема. Отказът на Реколта 2011 ЕАД е свързан със законови промени през 2012 г. в областта на възобновяемите енергийни източници.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и / или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Важни научни изследвания и разработки

ИХБ не е извършвал развойна дейност за периода обхванат от историческата финансова информация.

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

5. Предвиждано развитие на Групата

Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ

Основните тенденции в дейността на ИХБ и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

Основните стратегически интереси на ИХБ са в следните отрасли и дейности:

- морски транспорт;
- корабостроене и кораборемонт;
- пристанищна дейност;
- машиностроене;

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ

Усилията на мениджмънта през 2013 година продължават да бъдат насочени към намаляване негативното влияние на световната икономическа криза върху дъщерните дружества.

През следващите години нови капиталови разходи в рамките на групата могат да бъдат направени в случаите на финансиране на нови или развитие на стартирани проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч. във връзка с разширението на пристанищния терминал в Бургас и други нови проекти. При нужда Холдингът ще продължи текущо да финансира развитието на дружествата от групата.



Възможни са капиталови разходи и за нови придобивания и разширения на бизнеса, свързани с приоритетите за развитие на ИХБ.

Решенията за размера и източниците на необходимите средства ще се вземат за всеки конкретен случай.

6. Промени в цената на акциите на Групата

През 2012 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза ръст от 0.650 лв. на 0.700 лв. на акция в края на годината или ръст от 7.69%. За сравнение движението на индексите на БФБ-София за същия период са както следва: SOFIX ръст от 8.62%, BG40 ръст от 10.60% и BGTR30 спад (- 2.46%). Акциите останаха сред най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

През 2012 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код 4ID/ са следните:

Статистика за период 01.01.2012 – 31.12.2012 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена (лв.)	0.700	28-12-2012
Максимална средно-претеглена цена (лв.)	0.817	
Минимална средно-претеглена цена (лв.)	0.605	
Средно-претеглена цена за 2012 г. (лв.)	0.666	
Процентно изменение на база данни за счетоводни цели*	7.69%	
Стойностно изменение (лв.)	0.500	
Брой сделки през 2012 г.	570	
Търгуван обем през 2012 г. (брой акции)	2,378,837	
Оборот през 2012 г. (лв.)	1,584,580.98	

* Стойностите са коригирани поради увеличение на капитала.

Акционерна структура към 31.12.2012 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2011 г. е 67,978,543 лв.

Акционери	Брой акционери	Към 31.12.2012	
		Брой акции	% от капитала
Всички	54,879	67,978,543	100.00%
Юридически лица	127	60,123,290	88.44%
Физически лица	54,752	7,855,253	11.56%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	5	42,101,500	61.93%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		20,399,604	30.01%
Булс АД		9,537,921	14.03%
ДЗХ АД		3,977,174	5.85%
ЗУПФ "Алианс България" АД		4,646,278	6.83%
Сток Турс АД		3,540,523	5.21%
Акционери, притежаващи под 5%	54,874	25,877,043	38.07%



7. Данни за търговия с облигациите на дружеството

На 05.12.2011 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2011 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDD. Размерът на емисията е 21,713,900 лева, а броят на облигациите е 217 139 с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/ като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 05.12.2011 г. е 100 % от номинала. Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

Статистика за период 01.01.2012 – 31.12.2012 /информация от БФБ – София/

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1,006.137лв.	13-11-2012
Максимална средно-претеглена цена*	101.000%	
Минимална средно-претеглена цена*	100.000%	
Средно-претеглена цена за 2012 г.*	100.009%	
Брой сделки през 2012 г.	9	
Търгуван обем през 2012 г.	375 лота**	
Оборот през 2012 г.	383,821.91лв.	

* Чисти цени (% от номиналната стойност на лота, т.е. % от 1,000.00 лв.).

** 1 лот=10 облигации

8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;

Във връзка с решението на Общото събрание на акционерите за обратно изкупуване на акции, Управителният съвет на Индустиален холдинг България АД взе решение, че броят акции, които ще се изкупят за 2013 г. е до 3% от регистрирания капитал на Дружеството, който към момента е 67,978,543 броя акции, а именно до 2,039,356 броя акции.

Избраният инвестиционен посредник за обратно изкупуване на собствени акции е Алианс банк България АД.

За м. януари 2013 г. са изкупени общо 99,308 броя акции при средна цена за 1 акция 0.735 лева.

За м. февруари 2013 г. са изкупени 20,780 броя акции при средна цена за 1 акция 0.741 лева.

За м. март 2013 г. са изкупени 22,000 броя акции при средна цена за 1 акция 0.752 лева.

Общият брой на притежаваните собствени акции към 29.03.2013 г. е 142,088 броя акции при средна цена за 1 акция 0.738 лева.

9. Корпоративно управление

През октомври 2007 г. бе приет Национален кодекс за корпоративно управление.

На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът беше публикуван от БФБ.

Спазването на Кодекса е на принципа «спазвай или обяснявай». Информация за това е представена допълнително като част от Годишния финансов отчет.



10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.

През 2012 г. не са правени промени в състава на Управителния и Надзорния съвети на ИХБ.

На 17.01.2013 г. с Решение 20130117130929 на Търговски регистър бе вписана промяна в Управителния съвет на Индустиален холдинг България АД: г-н Георги Янчев Момчилов бе освободен по негова молба като член на Управителния съвет, като Изпълнителен директор и като представляващ дружеството и на негово място е избран като член на Управителния съвет и Изпълнителен директор Емилиян Емилов Абаджиев.

Дружеството се представлява от Данета Ангелова Желева Главен изпълнителен директор и Емилиян Емилов Абаджиев – Изпълнителен директор, заедно и поотделно

Информация за участие в търговски дружества на членовете на съветите към 31.12.2012 г. като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Надзорен съвет

ДЗХ АД

Данни за лицето, което представлява ДЗХ АД в Надзорния съвет на Дружеството:

Елена Петкова Кирчева:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на управителен или контролен орган на друго дружество;
- не е прокуриснт на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
 - не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
 - Член е на:
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София;
 - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
 - Съвета на директорите на Български корабен регистър АД, Варна;
 - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
 - Съвета на директорите на Булярд АД, София;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна;
 - Съвета на директорите на Хидро пауър България АД, София /в процес на ликвидация/;
 - Управител е на ЕКО Консултинг ООД, София;
-



- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
 - Европа 2007 ООД, София,
 - ЕТ Снежана Христова 2000
 - Асцела АД, София
 - Аладис АД, град София
- Член е на:
 - Съвета на директорите на ЗАД Алианц България живот, София,
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София,
 - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
 - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,

Управител е на:

- Алхена АД, София,
- Европа 2007 ООД, София,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Управителен съвет

Божидар Василев Данев - Председател

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Член на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес
 - Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
 - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
 - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
 - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
 - Съвета на директорите на Интерлийз АД, София
 - Съвета на директорите на Интер експо и конгресен център АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Данета Ангелова Желева – Главен изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;
- Член е на:



- Съвета на директорите на ДЗХ АД, София,;
 - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
 - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
 - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София,;
 - Съвета на директорите на Стадис АД, София;
 - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Булярд АД, София;
 - Съвета на директорите на Буллс АД, София;
 - Съвета на директорите на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, Варна;
 - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
 - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна,
- не е прокурист на никое търговско дружество;
 - не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София
 - Симетрия ООД, град София
- Член е на:
 - Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
 - Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД, София;
 - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
 - Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян;
 - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
- Управител на:
 - Български Лойд ЕООД, Варна;
 - Сток консулт ООД, София;
 - Бобло ЕООД, София,
 - Симетрия ООД, София.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Георги Янчев Момчилов - Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
 - О2 Капитал АД, София
 - Момчилов капитал АД, София
 - Димос ЕООД, София
- Член е на:
 - Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор на ЗММ България холдинг АД;
 - Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД;
 - Съвета на директорите на ЗММ Нова Загора АД;
 - Съвета на директорите на Леярмаш АД;
 - Съвета на директорите на Книжарницата АД;



- Съвета на директорите на О2 Капитал АД;
 - Съвета на директорите на Момчилов капитал АД;
 - Съвета на директорите на Солар енерджи инженеринг АД.
- Управител на:
- ГНД-Старт ЕООД;
 - Димос ЕООД;
 - О2 инс ЕООД;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
 - Надзорния съвет на ОЦК АД, Кърджали
 - Съвета на директорите на Интертръст Холдинг БГ ЕАД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет

	Получени възнаграждения за 2012г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	12 000	-
Снежана Христова	18 000	-
Константин Зографов	12 000	67 200
Членове на Управителния съвет		
Бождар Данев	12 000	-
Данета Желева	40 980	185 004
Георги Момчилов	31 200	164 000
Борислав Гаврилов	12 000	12 000
Бойко Ноев	12 000	-

Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет на ИХБ включват получени суми от възнаграждение. Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или негови дъщерни дружества не



дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

През 2012 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 3,183 лева.

ИХБ и неговите дъщерни дружества не заделят и не начисляват други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2012 г.:

	Придобити през 2012 г.	Прехвърлени през 2012 г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежаван и чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
<i>Членове на Надзорния съвет</i>						
ДЗХ АД	464 031	0	3 977 174	0	3 977 174	5.85%
Снежана Христова	7 000	0	2 056	223 587	225 643	0.33%
Константин Зографов	0	0	582	208	790	0.002%
<i>Членове на Управителния съвет</i>						
Божидар Данев	0	0	208	0	208	0.0003%
Данета Желева	5 863	0	41 044	3 977 820	4 018 864	5.91%
Георги Момчилов	0	0	75	5000	5075	0.007%
Борислав Гаврилов	0	0	208	624	832	0.001%
Бойко Ноев	0	0	0	0		0

Към 31.12.2012 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

11. Информация за всякакви съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на ИХБ в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.

Няма такива.



12. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото ѝ представяне и паричните ѝ потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2012 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

13. Данни за директора за връзки с инвеститорите

Директор за връзки с инвеститорите е Богомила Иванова Христова, тел. 980 71 01, e-mail: ir@bulgariaholding.com, гр. София, ул. Фритъф Нансен 37А.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

